

22 de agosto de 2024

Serviços sustentam actividade na Zona Euro.

Actividade industrial acentua contracção na Alemanha.

De acordo com as estimativas preliminares dos PMIs, **a actividade industrial da Zona Euro acentuou, em Agosto, a recente tendência de contracção** (recoo do indicador de 45.8 para 45.6 pontos, abaixo do esperado). Este movimento foi particularmente visível na Alemanha, que viu o respectivo PMI Manufacturing cair de 43.2 para 42.1 pontos, com quedas nas componentes da produção e das novas encomendas (neste caso, a maior queda em 9 meses). Do lado positivo, **os PMIs de Agosto apontam para uma ligeira aceleração da actividade nos serviços na Zona Euro** (subida do indicador de 51.9 para 53.3 pontos), neste caso com o contributo de uma forte expansão em França, que deverá ter beneficiado da realização dos Jogos Olímpicos. O PMI compósito subiu para 51.2.

Corte de juros pelo Fed em Setembro é praticamente certo.

De acordo com as **minutas da reunião de Julho do Fed**, ontem divulgadas, "a vasta maioria" dos membros do comité de política monetária referiu que "se os dados económicos confirmarem as actuais expectativas, seria adequado relaxar a política monetária na próxima reunião." Vários membros afirmaram que **os progressos na descida da inflação e a subida da taxa de desemprego suportam um cenário de redução de 25 bps na target rate dos fed funds**. Alguns membros salientaram o risco de uma deterioração mais séria do mercado de trabalho e da actividade no caso de um alívio tardio da restritividade monetária. Também ontem, **o Bureau of Labor Statistics (no contexto de um exercício regular e já previsto) reviu em baixa, em 818 mil, as estimativas para a criação de emprego no ano até Março** (i.e. uma redução média mensal de 68 mil). Em vez de uma criação média mensal de emprego de 242 mil, a economia americana terá criado 174 mil postos de trabalho em termos médios mensais. Estes números sugerem que o mercado de trabalho terá começado a arrefecer mais cedo que o admitido até aqui. O mercado antecipa agora cortes acumulados de 100 bps nos juros de referência por parte do Fed até final deste ano (o que implicaria um corte de 50 bps em, pelo menos, uma reunião).

Acções europeias sobem. Ouro alivia dos máximos históricos.

Esta manhã, **os principais índices accionistas europeus registavam ganhos ligeiros** (+0.25% no DAX), depois de um fecho de sessão positivo, ontem, nos EUA. O sentimento beneficia da expectativa reforçada de descida dos juros de referência nos EUA, que contribuiu ontem para o **recoo das yields dos Treasuries e Bunds, sobretudo nos prazos mais curtos** (esta manhã, subidas de 2 e 3 bps, no Treasury e Bund a 10 anos, para 3.82% e 2.22%). O ouro alivia dos máximos históricos (-0.37% para USD 2503/onça). O Brent segue estável, em USD 76/barril.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	40 890	0.1%	8.5%
S&P 500	5 621	0.4%	17.8%
Nasdaq	17 919	0.6%	19.4%
Euro Stoxx 600	514	0.3%	7.3%
PSI	6 674	-0.1%	4.3%
IBEX 35	11 115	0.2%	10.0%
DAX	18 449	0.5%	10.1%
CAC 40	7 525	0.5%	-0.2%
FTSE 100	8 283	0.1%	7.1%
Nikkei 225	38 211	0.7%	14.2%
Bovespa	136 464	0.3%	1.7%
Hang Seng	17 599	1.2%	3.2%
Shanghai Composite	2 849	-0.3%	-4.2%
MSCI World (Euros)	333	0.3%	13.7%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.36%	3.93%	2.50%
5 anos	2.11%	3.66%	2.37%
10 anos	2.19%	3.80%	2.80%
30 anos	2.43%	4.08%	3.43%

Varição Diária

2 anos	-5 p.b.	-5 p.b.	-2 p.b.
5 anos	-4 p.b.	-3 p.b.	-5 p.b.
10 anos	-2 p.b.	-1 p.b.	-4 p.b.
30 anos	-1 p.b.	2 p.b.	-3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.656%	3.714%	4.104%
5 anos	2.413%	3.354%	3.680%
10 anos	2.443%	3.353%	3.608%
30 anos	2.244%	3.266%	3.719%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.587%	5.309%	4.955%
3m	3.538%	5.102%	4.901%
6m	3.407%	4.810%	4.774%
12m	3.159%	4.339%	4.521%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.115	0.2%	1.0%
EUR / GBP	0.852	-0.3%	-1.7%
EUR / CHF	0.950	-0.1%	2.2%
GBP / USD	1.309	0.4%	2.8%
USD / JPY	145.210	0.0%	3.0%
USD / CNY	7.131	0.0%	0.4%
EUR / AUD	1.653	0.2%	2.0%
EUR / NOK	11.715	0.3%	4.4%
EUR / SEK	11.356	0.0%	2.0%
USD / BRL	5.489	0.2%	13.0%
EUR / CNY	7.959	0.4%	1.4%

EUR/USD

Suportes	1.1100	1.1047	1.1008
Resistências	1.1174	1.1218	1.1276

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225, Hang Seng e Shanghai Composite (fecho da sessão de hoje).

22 de agosto de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	195	0.3%	15.7%
Chemicals	1 252	0.8%	-3.4%
Healthcare	1 247	-0.2%	17.5%
Retail	446	0.9%	10.6%
Telecoms	217	-0.2%	10.3%
Oil & Gas	353	-0.1%	-0.9%
Utilities	387	0.0%	-1.4%
Info Technology	829	0.8%	8.9%
Insurance	384	0.3%	10.8%
Industrial Goods&Services	851	0.4%	9.9%
Autos	603	1.3%	-4.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.84	0.2%	5.2%
BCP	0.40	-0.3%	45.6%
Corticeira Amorim	8.87	-0.4%	-3.0%
CTT	4.31	1.3%	23.5%
EDP	3.72	-0.2%	-18.4%
EDP Renováveis	13.92	-0.3%	-24.9%
Galp Energia	19.29	0.2%	44.6%
Greenvolt	8.30	0.0%	1.5%
Ibersol	7.26	0.0%	8.7%
Jerónimo Martins	16.67	0.2%	-27.6%
Mota Engil	3.36	-2.7%	-15.3%
Navigator	3.68	0.1%	3.7%
NOS	3.48	-0.1%	8.7%
REN	2.38	0.2%	2.4%
Semapa	14.20	0.0%	6.0%
Sonae SGPS	0.93	0.0%	2.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	36 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Alemanha	8 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Espanha	34 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
França	32 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
Irlanda	18 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Itália	64 p.b.	0 p.b.	-13 p.b.
Portugal	33 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
Brasil	147 p.b.	0 p.b.	15 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 385	0.5%	29.1%
Health Care	1 802	0.2%	13.3%
Financials	728	-0.1%	16.2%
Communications	304	0.2%	23.7%
Consumer Discretionary	1 507	1.2%	6.2%
Industry	1 083	0.6%	12.3%
Consumer Staples	875	0.6%	14.7%
Energy	677	0.0%	5.7%
Utilities	381	0.7%	18.4%
Real Estate	265	0.3%	5.4%
Materials	578	1.2%	7.1%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	16.3	2.5%	30.7%
VSTOXX	15.5	0.1%	14.0%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	54 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Crossover	293 p.b.	-2 p.b.	-7 p.b.
Sénior	61 p.b.	0 p.b.	-10 p.b.
Subordinadas	109 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.

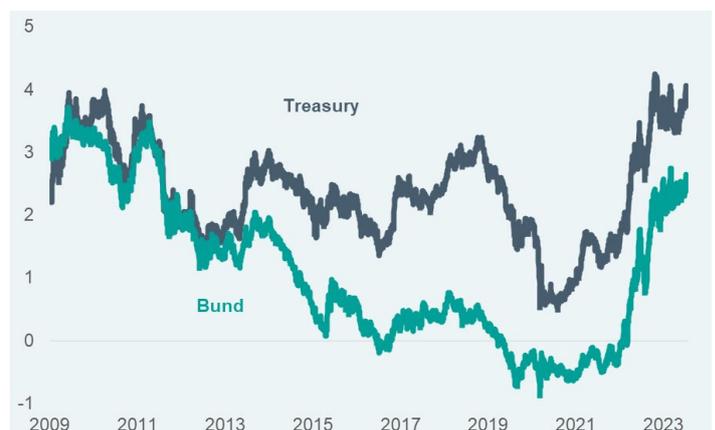
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	71.93	-2.8%	0.4%
Brent	76.05	-1.5%	-1.3%
Gás Natural (EUA)	2.18	-1.0%	-18.5%
Gás Natural (Europa)	37.01	-2.5%	14.4%
Ouro	2 511.77	-0.1%	21.8%
Cobre	9 204.00	-0.5%	7.5%
Alumínio	2 502.00	2.3%	4.9%
Índice CRB Metals	1 049.58	-0.2%	1.7%
Milho	398.25	0.1%	-20.9%
Trigo	544.00	-2.2%	-18.7%
Soja	981.50	0.6%	-21.2%
Café	248.50	1.7%	32.0%
Cacau	7 640.00	4.1%	94.2%
Índice CRB Food	516.620	0.3%	11.0%

Fonte: Bloomberg.

EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES ACCIONISTAS (Dez 2009 = 100)



YIELDS DO TREASURY E BUND A 10 ANOS (%)



Nota: Valores de fecho da sessão anterior. Commodities – Brent e WTI USD/barril; Gás Natural (EUA) em USD/MMBtu; Gás Natural (Europa) em EUR/MWh; Ouro em USD/onça; Cobre e Alumínio em USD/MT; Milho, Trigo e Soja em USD/alqueire; Café em USD/lb; Cacau em USD/MT. Variações em %.

Agenda da Semana – Principais eventos e indicadores

Região	Data	Evento	Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Ago. 21	Fed publica minutas da última reunião do FOMC				
	Ago. 22	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Ago. 17			227
	Ago. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.			49.6
	Ago. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.			55.0
	Ago. 22	Venda de habitações existentes – mensal (%)	Jul.	0.3		-5.4
	Ago. 22	Simpósio de Jackson Hole				
Zona Euro	Ago. 20	IPC – mensal / homóloga (%)	Jul. (F)	0.0 / 2.6	0.0 / 2.6	0.2 / 2.5
	Ago. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	45.8	45.6	45.8
	Ago. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.	51.9	53.3	51.9
	Ago. 22	BCE divulga minutas do Conselho de Governadores				
	Ago. 22	Índice de confiança dos consumidores (pontos)	Ago.	-12.6		-13.0
Alemanha	Ago. 20	IPP – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / -0.8	0.2 / -0.8	0.2 / -1.6
	Ago. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	43.5	42.1	43.2
	Ago. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.	52.3	51.4	52.5
Reino Unido	Ago. 22	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Ago.	52.1	52.5	52.1
	Ago. 22	Índice PMI Serviços (pontos)	Ago.	52.8	53.3	52.5
Japão	Ago. 23	IPC – homóloga (%)	Jul.	2.7		2.8

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Evento	Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Ago. 13	IPP – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.1 / 2.3	0.1 / 2.2	0.2 / 2.7
	Ago. 13	IPP core – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 2.7	0.0 / 2.4	0.3 / 3.0
	Ago. 14	IPC – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 3.0	0.2 / 2.9	-0.1 / 3.0
	Ago. 14	IPC core – mensal / homóloga (%)	Jul.	0.2 / 3.2	0.2 / 3.2	0.1 / 3.3
	Ago. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Jul.	0.3	1.0	-0.2
	Ago. 15	Novos pedidos de subsídio de desemprego (milhares)	Ago. 10	235	227	234 (r+)
	Ago. 15	Produção industrial – mensal (%)	Jul.	0.0	-0.6	0.3 (r-)
	Ago. 15	Índice NAHB de preços da habitação (pontos)	Ago.	42	39	41 (r-)
	Ago. 16	Início de novas construções – mensal (%)	Jul.	-1.5	-6.8	1.1 (r-)
	Ago. 16	Licenças de construção – mensal (%)	Jul.	-2.0	-4.0	3.9 (r+)
Zona Euro	Ago. 16	Índice de confiança dos consumidores da U. Michigan (pontos)	Ago.	67.2		66.4
	Ago. 14	PIB – trimestral / homóloga (%)	2 T. (F)	0.3 / 0.6	0.3 / 0.6	0.3 / 0.5
Alemanha	Ago. 14	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.7 / -2.5	-0.1 / -3.9	-0.6 / -2.9
	Ago. 13	Índice ZEW de expectativas para a economia alemã (pontos)	Ago.	39.0	19.2	41.8
Reino Unido	Ago. 14	IPC – mensal / homóloga (%)	Jul.	-0.2 / 2.3	-0.2 / 2.2	0.1 / 2.0
	Ago. 14	IPC core – homóloga (%)	Jul.	3.4	3.3	3.5
	Ago. 15	PIB – trimestral / homóloga (%)	2 T.	0.6 / 1.0	0.6 / 0.9	0.7 / 0.3
	Ago. 16	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Jun.	0.5 / 1.4	0.5 / 1.4	-0.9 / -0.3
Japão	Ago. 15	PIB – trimestral anualizado (%)	2 T.	2.4	3.1	-2.3
China	Ago. 15	Produção industrial – homóloga (%)	Jul.	5.3	5.1	5.3
	Ago. 15	Vendas a retalho – homóloga (%)	Jul.	2.6	2.7	2.0

Fontes: Bloomberg, INE, Banco de Portugal. * Previsão Novo Banco Research.

O presente documento tem como único objetivo disponibilizar informação obtida a partir de diversas fontes, incluindo meios de informação especializados, fontes oficiais e outras consideradas credíveis e fidedignas. As opiniões e previsões emitidas não vinculam o novobanco, não podendo o novobanco, por isso, ser responsabilizado, em qualquer circunstância, por erros, omissões ou inexatidões da informação constante neste documento ou que resultem do uso dado a essa informação, designadamente, de decisões de investimento ou contratação que tenham sido tomadas tendo por base os elementos contidos neste documento. Cabe ao investidor tomar as suas decisões, à luz do seu perfil e objetivos de investimento, e tendo em conta a legislação e regulamentação aplicável.

